

# Rationel Vinduer A/S

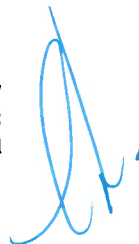
Dalgas Allé 7, 7400 Herning

CVR-nr. 40 37 18 18

## Årsrapport 2017

Regnskabsperiode:  
Dato for godkendelse af årsrapport:  
Generalforsamlingsdirigent:

1. januar 2017 – 31. december 2017  
15. marts 2018  
Lisbeth Ferdinand



## **Indhold**

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	6
<b>Årsregnskab 2017</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Selskabsoversigt pr. 31. december 2017	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Rationel Vinduer A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Heming, den 13. marts 2018

Direktion:

  
Henrik Kjeldsen  
adm. Direktør

Bestyrelse:

  
Allan Lindhard Jørgensen  
Formand

  
Henrik Jesper Hansen

  
Finn Hansen

  
Finn Jespersen

  
Lene Ramsdahl Hartung

  
Lene Gobel Rønberg

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Rationel Vinduer A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rationel Vinduer A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

# Ledelsesberetning

Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 13. marts 2018

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Jensen  
statsaut. Revisør  
MNE-nr. 32733

## **Selskabsoplysninger**

Rationel Vinduer A/S

Postadresse: Dalgas Allé 7, 7400 Herning

Telefon: 72 21 11 00

Hjemmeside: [www.rationel.dk](http://www.rationel.dk)

CVR-nr.: 40371818

Hjemstedskommune: Herning

Stiftet: 19. juni 1972

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Regnskab nr. 46

### **Bestyrelse**

Allan Lindhard Jørgensen (*formand*)

Henrik Jesper Hansen

Finn Hansen

Finn Jespersen

Lene Ramsdahl Hartung

Lene Gøbel Rønberg

### **Direktion**

Henrik Kjeldsen (*adm. direktør*)

### **Revision**

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Havnegade 33

6700 Esbjerg

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 15. marts 2018 på selskabets adresse.

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal (mio.kr.)</b>					
Nettoomsætning	1.165	1.027	1.003	925	838
Resultat før goodwill amortiseringer (EBITA)	52	-4	23	14	1
Resultat af ordinær primær drift	52	-4	23	14	1
Resultat af finansielle poster	-6	6	2	3	0
Årets resultat	43	6	25	19	3
Balancesum	331	290	238	243	217
Investering i materielle anlægsaktiver (netto)	0	1	0	0	0
Egenkapital	108	74	95	85	70
<b>Nøgletal (i %)</b>					
EBITA-margin	4,5	-0,4	2,3	1,5	0,1
Afkastningsgrad	47,3	-5,2	28,4	15,4	0,8
Egenkapitalandel	32,6	25,4	40,0	35,1	32,0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	74	70	66	76	71

Nøgletallene følger Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til anvendt regnskabspraksis.

## Beretning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Rationel Vinduer A/S er en dattervirksomhed af DOVISTA A/S og har som hovedaktivitet at markedsføre og sælge vinduer og udvendige døre i træ og træ/aluminium.

### Udvikling i økonomiske forhold og aktiviteter

Nettoomsætning i 2017 udgjorde 1.165 mio. kr. (mod 1.027 mio. kr. i 2016) og årets resultat efter skat udgjorde 42,5 mio. kr. (mod 5,6 mio. kr. i 2016). Regnskabsåret 2017 har levet op til forventningerne, og det realiserede resultat anses for tilfredsstillende og på niveau med de i årsrapporten for 2016 fremsatte forventninger.

### Risikofaktorer

Selskabets væsentligste risiko er knyttet til evnen til fortsat at være en førende leverandør af vinduer til de markeder, hvor selskabet er repræsenteret. Selskabet er endvidere påvirket af byggekonjunkturerne.

Selskabets valutarisici håndteres med basis i valutapolitik tiltrådt af bestyrelsen.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere ud over, hvad der er sædvanligt for branchen samt almindeligt forekommende kunde/leverandør forhold.

# **Ledelsesberetning**

## **Videnressourcer**

Selskabet forholder sig løbende til nødvendigheden af at kunne tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere med et relevant kompetenceniveau.

## **Miljøforhold**

Selskabet arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift, ligesom produkterne til stadighed videreudvikles med henblik på at forbedre de termiske egenskaber, øge levetiden yderligere og minimere vedligeholdelsesomkostningerne.

## **Samfundsansvar og Måltal for mangfoldighed**

For redegørelse for samfundsansvar, herunder klima, miljø og menneskerettigheder samt måltal for mangfoldighed henvises til redegørelsen fra moderselskabet DOVISTA A/S, se: [http://www.dovista.dk/custom/media/2017\\_DOVISTA\\_CSR.pdf](http://www.dovista.dk/custom/media/2017_DOVISTA_CSR.pdf).

## **Forventninger til 2018**

Det er ledelsens forventning, at årets resultat i 2018 vil være på niveau med 2017.



# Årsregnskab 2017

## Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

t.kr.	Note	2017	2016
<b>Nettoomsætning</b>	2	1.164.509	1.027.466
Ændringer i lagre af handelsvarer		3.740	8.320
Andre driftsindtægter			33
		<u>1.168.249</u>	<u>1.035.819</u>
Omkostninger til handelsvarer		931.099	844.774
Andre eksterne omkostninger	3	142.140	153.298
Personaleomkostninger	4	42.080	41.117
Af- og nedskrivninger		438	276
<b>Resultat før finansielle poster og skat</b>		<u>52.492</u>	<u>- 3.646</u>
Resultat efter skat i dattervirksomheder		6.237	3.536
Finansielle indtægter	5	136	6.448
Finansielle omkostninger	6	6.030	25
<b>Resultat før skat</b>		<u>52.835</u>	<u>6.313</u>
Skat af årets resultat	7	10.291	695
<b>Årets resultat</b>	8	<u>42.544</u>	<u>5.618</u>
 <b>Resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		<u>42.544</u>	<u>5.618</u>

# Årsregnskab 2017

## Balance pr. 31. december

t.kr.	Note	2017	2016
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9		
Erhvervede patenter, licenser, varemærker m.v.		457	731
		<u>457</u>	<u>731</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13	176
		<u>13</u>	<u>176</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	11		
Kapitalandele i dattervirksomheder		34.716	31.247
Andre langfristede tilgodehavender		876	859
		<u>35.592</u>	<u>32.106</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>36.062</u>	<u>33.013</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Handelsvarer		36.431	32.691
		<u>36.431</u>	<u>32.691</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		199.826	160.783
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		49.315	43.906
Tilgodehavende selskabsskat			4.778
Andre kortfristede tilgodehavender		8.576	8.680
Periodeafgrænsningsposter		248	155
		<u>257.965</u>	<u>218.302</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>533</u>	<u>5.547</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>294.929</u>	<u>256.540</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>330.991</u>	<u>289.553</u>

# Årsregnskab 2017

## Balance pr. 31. december

t.kr.	Note	2017	2016
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	12	12.010	12.010
Overført resultat		53.506	55.899
Foreslået udbytte		42.544	5.618
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>108.060</b>	<b>73.527</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Udsudte skatteforpligtelser	13	4.640	1.998
Andre hensatte forpligtelser	14	8.957	17.843
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>13.597</b>	<b>19.841</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandørgæld		10.914	6.407
Gæld til tilknyttede virksomheder		153.069	149.988
Gæld til associerede virksomheder		3	151
Skyldig selskabsskat		5.217	
Anden kortfristet gæld		40.131	39.639
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>209.334</b>	<b>196.185</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>330.991</b>	<b>289.553</b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser og øvrige kontraktlige forpligtelser	15		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	16		
Nærtstående parter	17		
Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter	18		

# Årsregnskab 2017

## Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktie kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	12.010	55.899	5.618	73.527
Udbetalt udbytte			-5.618	-5.618
Valutakursreguleringer		-714		-714
Regulering af valutatermins- kontrakter til dagsværdi		-1.679		-1.679
Overført af årets resultat			42.544	42.544
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<u>12.010</u>	<u>53.506</u>	<u>42.544</u>	<u>108.060</u>

# Årsregnskab 2017

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rationel Vinduer A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C-store virksomheder.

Selskabet indgår i VKR Holding A/S' koncernregnskab. Selskabet aflægger i overensstemmelse med årsregnskabslovens §112, stk.1 ikke koncernregnskab.

Selskabet udarbejder i overensstemmelse med årsregnskabslovens §86, stk. 4 ikke pengestrømsopgørelse. Selskabets pengestrømme indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for VKR Holding A/S, Hørsholm. CVR-nr. 30830415.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske virksomheders regnskaber omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer ved omregning indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursreguleringer af mellemværende med selvstændige udenlandske virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

# Årsregnskab 2017

## Noter

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer samt salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets aktuelle skat og årets udskudte skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder og indgår i acontoskatteordningen. Selskabet afregner den danske skat af den skattepligtige indkomst for selskabet til moderselskabet VKR Holding A/S / Selskabet modtager en godtgørelse fra moderselskabet VKR Holding A/S vedrørende skatteværdien af selskabets underskud, der anvendes i sambeskatningen.

Moderselskabet VKR Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf den samlede danske skat af de sambeskattede selskabers skattepligtige indkomst.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Patenter, licenser og software

Patenter, licenser og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode. Licenser og software afskrives lineært over afløbetiden, som for licenser sædvanligvis løber op til 5 år, mens software typisk har en afskrivningshorisont på 3-5 år. Nedskrivning herudover foretages når det skønnes påkrævet.

# Årsregnskab 2017

## Noter

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der nedskrives til realisationsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

### Omsætningsaktiver

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter omkostninger afholdt til varer og tjenesteydelser, som først tages i anvendelse i det efterfølgende regnskabsår.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

# Årsregnskab 2017

## Noter

### Forpligtelser

#### Udskudt skat

Udskudt skat, der opgøres efter den balanceorienterede gældsmetode, beregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes realiseret enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

#### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

#### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

#### Hoved- og Nøgletal

Beregning af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens Anbefalinger og Nøgletal 2015.

Resultat af ordinær primær drift:

Resultat af ordinær primær drift svarer til det i resultatopgørelsen angivne Resultat før finansielle poster og skat.

De anførte nøgletal er beregnet således:

EBITA-margin:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$
Egenkapitalandel (Soliditet):	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$
EBITA:	
Resultat før finansielle poster og skat	

Investeret kapital:

Immaterielle og materielle anlægsaktiver + andre tilgodehavender + arbejdskapital.



# Årsregnskab 2017

## Noter

### 2 Nettoomsætning

Under henvisning til årsregnskabslovens § 96 stk. 1 angiver selskabet ikke nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder.

### 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til Årsregnskabslovens § 96, stk. 3 oplyses revisionshonorar udelukkende i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, VKR Holding A/S.

### 4 Personaleomkostninger

t.kr.	2017	2016
Gager og lønninger	38.148	37.609
Pensioner	2.965	2.909
Andre omkostninger til social sikring	967	599
	<u>42.080</u>	<u>41.117</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere (fuldtid)	<u>74</u>	<u>70</u>

I personaleomkostninger indgår gager og vederlag til selskabets direktion og bestyrelse med 1.538 t.kr. (2016: 2.265 t.kr.).

### 5 Finansielle indtægter

Heraf udgør renteindtægter fra tilknyttede virksomheder 1 t.kr. (2016: 22 t.kr.).

### 6 Finansielle omkostninger

Heraf udgør renteomkostninger til tilknyttede virksomheder 10 t.kr. (2016: 18 t.kr.).

### 7 Skat af årets resultat

t.kr.	2017	2016
Årets aktuelle skat	7.182	1.618
Regulering til tidligere år	-6	-1
Årets regulering af udskudt skat	3.115	- 922
	<u>10.291</u>	<u>695</u>

# Årsregnskab 2017

## Noter

### 8 Resultatdisponering

t.kr.	2017	2016
Foreslået udbytte	<u>42.544</u>	<u>5.618</u>

### 9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Erhvervede patenter, licenser, varemærker m.v.
Kostpris 1. januar 2017	<u>822</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>822</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	91
Årets afskrivninger samt amortiseringer	<u>274</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>365</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<u><b>457</b></u>

### 10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	<u>902</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>902</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	726
Årets afskrivninger	<u>163</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>889</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<u><b>13</b></u>

# Årsregnskab 2017

## Noter

### 11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i dattervirk- som- heder	Andre lang- fristede tilgodeha- vender	I alt
Kostpris 1. januar 2017	50.339	859	51.198
Årets tilgang		17	17
Kostpris 31. december 2017	50.339	876	51.215
Værdireguleringer 1. januar 2017	-19.092		-19.092
Valutakurs- og andre reguleringer	-714		-714
Udbytter for året	-2.054		-2.054
Årets resultat og værdireguleringer	6.237		6.237
Værdireguleringer 31. december 2017	-15.623	0	-15.623
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>34.716</b>	<b>876</b>	<b>35.592</b>

### 12 Aktiekapital

Aktiekapitalen består 31. december 2017 af 120.100 stk. à 100 kr. og har været uændret de seneste 5 år.

### 13 Udskudte skatteforpligtelser

t.kr.	2017	2016
Udskudte skatteforpligtelser 1. januar	1.998	2.989
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	3.115	-922
Skat af egenkapitaltransaktioner	-473	-69
<b>Udskudte skatteforpligtelser 31. december</b>	<b>4.640</b>	<b>1.998</b>

### 14 Andre hensatte forpligtelser

Forpligtelserne vedrører væsentligst garantihensættelser.

# Årsregnskab 2017

## Noter

### 15 Eventualforpligtelser og øvrige kontraktlige forpligtelser

t.kr.	2017	2016
Lejeaftaler vedrørende lokaler	18.567	14.011
Leasingforpligtelser (operationel leasing)		
Forfalder inden for 5 år med i alt	1.799	1.961

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i VKR koncernen. Selskabet hæfter i henhold til lovgivning ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter, renter heraf o.l. samt for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

### 16 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der har væsentlig betydning for årets resultat eller finansielle stilling.

### 17 Nærtstående parter

VKR Holding A/S og DOVISTA A/S har bestemmende indflydelse på selskabet.

Det højere moderselskab, VKR Holding A/S, Breelevej 18, 2870 Hørsholm, udarbejder koncernregnskab for den koncern, hvori Rationel Vinduer A/S indgår som dattervirksomhed.

Det oplyses, at der imellem selskabet og selskabets nærtstående parter alene har fundet transaktioner sted på normale markedsvilkår. Selskabet har i henhold til Årsregnskabslovens §98c valgt at oplyse de transaktioner, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der har ingen været i indeværende regnskabsår.

### 18 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter og rente- og valutaswaps.

#### Indregning af transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst tilgodehavender og gældsforpligtelser.

#### Forventede fremtidige transaktioner

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg inden for det førstkommande år med valutaterminskontrakter.

## Selskabsoversigt pr. 31. december 2017

Selskabsnavn	Hjemsted	Ejerandel
Rationel Windows (UK) Limited	Bicester, England	100%
Rationel Vinduer Limited	Edenderry, Irland	100%